

1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 3ª EMISSÃO DE
DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA,
EM ATÉ DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE
COLOCAÇÃO, DA BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A.

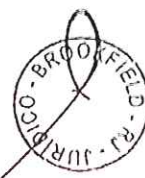
ENTRE

BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A.

E

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

3 DE MARÇO DE 2011



23º Ofício de Notas - MATRIZ - Notário: GILIO MACIEL
Av. Nilo Peçanha, 26 - LOJA A - RJ - Tel.: 2544-7474

AUTENTICAÇÃO

Autentico esta, que é copia fiel do original que me foi exibido para
conferência, do que dou fé.

Rio de Janeiro, 23 de março de 2011
GLEISOANE NASCIMENTO

Reg. Custas - Tabela VIII n.º 4 - R\$ 5,40

Em testemunho da verdade.
ESCRIVENTE AUTORIZADA



1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM ATÉ DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A.

Pelo presente instrumento particular,

BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A., sociedade por ações com registro de capital aberto com sede na Avenida das Américas, n.º 3.434, Bloco II, salas 601 a 608 e 703 a 706, parte, na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, inscrita no CNPJ/MF sob n.º 07.700.557/0001-84, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social ("Emissora");

e, de outro lado,

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Avenida das Américas, n.º 500, Bloco 13, Grupo 205, Barra da Tijuca, inscrita no CNPJ/MF sob o n.º 36.113.876/0001-91, neste ato representada na forma de seu Estatuto Social, representando a comunhão de debenturistas ("Debenturistas") adquirentes das debêntures objeto da presente emissão ("Agente Fiduciário");

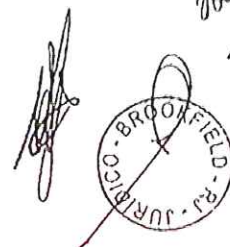
CONSIDERANDO QUE, conforme previsto na Escritura e, após realização de Procedimento de Bookbuilding, o Conselho de Administração da Emissora, em reunião realizada em 3 de março de 2011 ("Ata de RCA"), cuja ata encontra-se em fase de arquivamento na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") e será subsequentemente publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Diário Mercantil, edição nacional, definiu a remuneração das Debêntures;

as Partes vêm, por este aditamento ("Aditamento") aditar o "Instrumento Particular de Escritura da 3ª Emissão de Debêntures Simples, Não Conversíveis em Ações, da Espécie Quirografária, em até duas Séries, para Distribuição Pública com Esforços Restritos de Colocação, da Brookfield Incorporações S.A." ("Escritura"), mediante as seguintes cláusulas e condições:

1. Todos os termos iniciados em maiúscula, não expressamente definidos neste Aditamento, terão os significados atribuídos a esses termos na Escritura.

2. Alterar o item 2.2, a fim de incluir o subitem 2.2.2 da Escritura, passando estes a vigorar com as seguintes redações:

"2.2. Arquivamento e Publicação da Ata da RCA



23º Ofício de Notas - MATRIZ - Notário: GILIO MACIEL
Av. Nilo Peçanha, 26 - LOJA A - RJ - Tel.: 2544-7474

AUTENTICAÇÃO

Autentico esta, que é copia fiel do original que me foi exibido para
conferência, do que dou fé.

Rio de Janeiro, 23 de março de 2011
GLEISOANE NASCIMENTO

Reg. Custas - Tabela VIII n.º 4 - R\$ 5,40

Em testar unho da verdade
ESCREVENTE AUTÓRIZADO



2.2.1 A ata da RCA foi devidamente arquivada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") e será publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Diário Mercantil, edição nacional, nos termos da Lei nº 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada ("Lei das Sociedades por Ações").

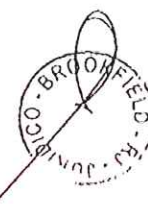
2.2.2. A Remuneração fixada em Procedimento de Bookbuilding foi definida em Reunião do Conselho de Administração realizada no dia 3 de março de 2011, cuja ata encontra-se em fase de arquivamento na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") e será subsequentemente publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Diário Mercantil, conforme o item 3.4.3 abaixo desta Escritura de Emissão (em conjunto com a RCA, as "RCAs").

3. Alterar o item 3.4, passando os subitens 3.4.1, 3.4.2 e 3.4.3 da Escritura a vigorar com as seguintes redações:

"3.4.1. A Emissão será realizada em 2 (duas) séries, sendo 150.000 (cento e cinquenta mil) Debêntures para a 1ª Série e 150.000 (cento e cinquenta mil) Debêntures para a 2ª Série, perfazendo na Data de Emissão o valor total de R\$300.000.000,00 (trezentos milhões de reais).

3.4.2. A remuneração das Debêntures, nos termos estabelecidos na Cláusula 4.2. abaixo, foi definida em procedimento de coleta de intenção de investimento, conduzido pelos Coordenadores, conforme definido no item 3.5.2 abaixo, para verificação, junto aos investidores, da demanda pelas Debêntures em diferentes níveis de taxa de juros ("Procedimento de Bookbuilding").

3.4.3. Ao final do Procedimento de Bookbuilding, o Conselho de Administração da Emissora, em reunião realizada em 3 de março de 2011, definiu a remuneração das Debêntures, cuja ata encontra-se em fase de arquivamento na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro ("JUCERJA") e será subsequentemente publicada no Diário Oficial do Estado do Rio de Janeiro e no jornal Diário Mercantil."



23º Ofício de Notas - MATRIZ - Notário: GLEISOANE NASCIMENTO
Av. Nilo Peçanha, 26 - LOJA A - RJ - Tel.: 2544-7474

AUTENTICAÇÃO

Autentico esta, que é copia fiel do original que me foi exibido para a conferência do que dou fé.

Rio de Janeiro, 23 de março de 2011

GLEISOANE NASCIMENTO

Reg. Custas - Tabela VIII n.º 4 - R\$ 5,40

Em testemunho da verdade,
ESCREVENTE AUTORIZADO



4. Alterar os subitens 4.2.2 e 4.2.2.4 do item 4.2 da Escritura, que passam a vigorar com as seguintes redações:

"4.2.2. As Debêntures farão jus a uma remuneração que contemplará juros remuneratórios à taxa definida em Procedimento de Bookbuilding, incidentes sobre seu Valor Nominal Unitário, desde a respectiva Data de Emissão até a data do seu efetivo pagamento. As Debêntures renderão juros correspondentes a um percentual de 100% (cem por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos DI – Depósitos Interfinanceiros de um dia, extra-grupo ("Taxa DI"), base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, calculadas e divulgadas diariamente pela CETIP, acrescida de um spread ou sobretaxa de (i) 1,60% (um vírgula sessenta por cento) ao ano base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, para a 1ª série e (ii) 1,75% (um vírgula setenta e cinco por cento) ao ano base 252 (duzentos e cinquenta e dois) dias úteis, para a 2ª série. A Remuneração das Debêntures será calculada de forma exponencial e cumulativa pro rata temporis por dias úteis decorridos, incidentes sobre o Valor Nominal Unitário não amortizado das Debêntures desde a Data de Emissão, ou da data de vencimento do último Período de Capitalização (conforme definido abaixo), conforme o caso, até a data do seu efetivo pagamento, de acordo com a fórmula definida no item 4.2.2.3. abaixo.

(...)

4.2.2.4. O cálculo dos juros obedecerá à seguinte fórmula:

$$J = VNe \times (\text{Fator de Juros} - 1)$$

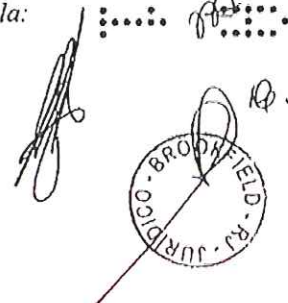
Onde:

J = Valor dos juros devidos ao final no final de cada Período de Capitalização, calculado com 6 (seis) casas decimais sem arredondamento;

VNe = Valor Nominal Unitário não amortizado da Debênture, informado/calculado com 6 (seis) casas decimais, sem arredondamento;

Fator de Juros = Fator de juros, calculado com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, apurado de acordo com a seguinte fórmula:

$$\text{Fator de Juros} = \text{FatorDI} \times \text{FatorSpread}$$



23º Ofício de Notas - MATRIZ - Notário: GILIO MACIEL
Av. Nilo Peçanha, 26 - LOJA A - RJ - Tel.: 2544-7474

AUTENTICAÇÃO

Autentico esta, que é copia fiel do original que me foi exibido para
conferência, do que dou fé.

Rio de Janeiro, 23 de março de 2011

GLEISOANE NASCIMENTO

Reg. Custas - Tabela VIII n.º 4 - R\$ 5,40

Em testar unho da Verdade.
ESCREVENTE AUTORIZADA



Onde:

Fator DI = produtório das Taxas DI da data de início de capitalização, inclusive, até a data de cálculo, exclusive, calculado com 8 (oito) casas decimais, com arredondamento, apurado da seguinte forma:

$$\text{Fator DI} = \prod_{k=1}^n (1 + \text{TDI}_k)$$

onde:

n = número total de Taxas DI, consideradas no Período de Capitalização, sendo " n " um número inteiro;

TDI_k = Taxa DI de ordem k , expressa ao dia, calculada com 8 (oito) casas decimais com arredondamento, da seguinte forma:

$$\text{TDI}_k = \left(\frac{\text{DI}_k}{100} + 1 \right)^{\frac{1}{252}} - 1$$

onde:

$k = 1, 2, \dots, n;$

DI_k = Taxa DI divulgada pela CETIP, válida por 1 (um) dia útil (overnight), utilizada com 2 (duas) casas decimais; e

FatorSpread = sobretaxa de juros fixos calculada com 9 (nove) casas decimais, com arredondamento, conforme fórmula abaixo:

$$\text{FatorSpread} = \left\{ \left[\left(\frac{\text{spread}}{100} + 1 \right)^{\frac{\text{DUP}}{252}} \right] \right\}$$

onde:

spread = (i) 1,60% (um vírgula sessenta por cento) para as Debêntures da 1ª Série; e (ii) 1,75% (um vírgula setenta e cinco por cento) para as Debêntures da 2ª Série.

DUP = número de dias úteis entre a Data de Emissão ou Data de Pagamento de Remuneração imediatamente anterior (exclusive), conforme o caso, e a Data do cálculo (inclusive), sendo "DUP" um número inteiro.



[Handwritten signature]



23º Ofício de Notas - MATRIZ - Notário: GILIO MACIEL
Av. Nilo Peçanha, 26 - LOJA A - RJ - Tel.: 2544-7474

AUTENTICAÇÃO

Autentico esta, que é cópia fiel do original que me foi exibido para conferência, do que dou fé.

Rio de Janeiro, 23 de março de 2011
GLEISOANE NASCIMENTO
Reg. Custas - Tabela VIII n.º 4 - R\$ 5,40

Em testemunho da verdade.
ESCREVENTE AUTORIZADO:

23º Ofício de Notas
Gleisoane Nascimento
CTPS 301611502-21 PI



Observações:

(a) O fator resultante da expressão $[1 + TDik]$ é considerado com 16 (dezesesseis) casas decimais sem arredondamento.

Efetua-se o produtório dos fatores diários $[1 + TDik]$ sendo que, a cada fator diário acumulado, trunca-se o resultado com 16 (dezesesseis) casas decimais, aplicando-se o próximo fator diário, e assim por diante até o último considerado."

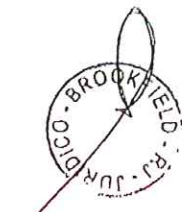
5. Todos os demais termos e condições da Escritura, não alterados expressamente por este Aditamento, são neste ato ratificados e permanecem em pleno vigor e efeito.

6. O presente Aditamento será registrado na JUCERJA, onde foi registrada a Escritura, de acordo com o exigido pelo inciso II do artigo 62 da Lei 6.404, de 15 de dezembro de 1976, conforme alterada.

7. Quaisquer dúvidas ou controvérsias que porventura vierem a surgir em relação aos termos e condições do presente instrumento serão resolvidas por arbitragem de direito, nos termos da Lei nº 9.307, de 23 de setembro de 1996 e alterações posteriores ("Lei da Arbitragem").

E, por estarem assim justas e contratadas, as partes firmam a presente Escritura, em 03 (três) vias de igual teor e forma, juntamente com as duas testemunhas a seguir assinadas, a tudo presentes.

São Paulo, 3 de março de 2011.



23º Ofício de Notas - MATRIZ - Notário: GILIO MACIEL
Av. Nilo Peçanha, 26 - LOJA A - RJ - Tel.: 2544-7474

AUTENTICAÇÃO

Autentico esta, que é copia fiel do original que me foi exibido para a conferência, do que dou fé.

Rio de Janeiro, 23 de março de 2011

GLEISOANE NASCIMENTO

Reg. Custas - Tabela VIII n.º 4 - R\$ 5,40

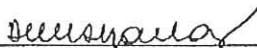
Em testar unho da verdade:
ESCREVENTE AUTORIZADO

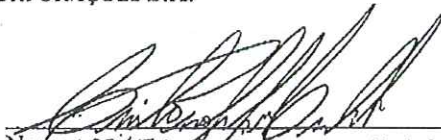
23º OFÍCIO DE NOTAS
Escritório Nascimento
CTPS 30164



10
[PÁGINA DE ASSINATURA 01 DE 03 DO 1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM ATÉ DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A.]

BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A.


Nome: DENISE COULLART DE FREITAS
Cargo: DIRETORA JURÍDICA


Nome: CRISTIANO GASPARD MACHADO
Cargo: DIR. FINANCEIRO

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO
Nome: BROOKFIELD INCORPORACOES S A
Nire : 33.3.0027715-3
Protocolo : 00-2011/082723-6
CERTIFICO QUE O PRESENTE FOI ARQUIVADO SOB O Nº
ED33000223-3/001
DATA: 10/03/2011
Valéria B. M. Souza
SECRETARIA GERAL

JUNTA COMERCIAL DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO
Nome: BROOKFIELD INCORPORACOES S A
Nire : 33.3.0027715-3
Protocolo : 00-2011/082723-6 - 04/03/2011
CERTIFICO O DEFERIMENTO EM 10/03/2011, E O REGISTRO SOB O NÚMERO
E DATA ABAIXO.
ED33000223-3/001
DATA : 10/03/2011
Valéria B. M. Souza
SECRETARIA GERAL



23º Ofício de Notas - MATRIZ - Notário: GILIO MACIEL
Av. Nilo Peçanha, 26 - LOJA A - RJ - Tel.: 2544-7474

AUTENTICAÇÃO

Autentico esta, que é copia fiel do original que me foi exibido para a conferência, do que dou fé.

Rio de Janeiro, 23 de março de 2011

GLEISOANE NASCIMENTO

Reg. Custas - Tabela VIII n.º 4 - R\$ 5,40

Em testar unho da verdade.
ESCREVENTE AUTORIZADO

23º Ofício de Notas
Gleisoane Nascimento
Escritório de Notas
RJ - 2011



[PÁGINA DE ASSINATURA 02 DE 03 DO 1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM ATÉ DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A.]

[Handwritten signature]

OLIVEIRA TRUST DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

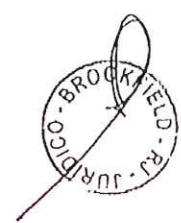
[Handwritten signature: Maria Carolina Veira Abrantes]

Nome: MARIA CAROLINA VEIRA ABRANTES
Cargo: PROCURADORA

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]

.....
.....
.....
.....
.....
.....

.....
.....
.....
.....
.....
.....



23º Ofício de Notas - MATRIZ - Notário: GILIO MACIEL
Av. Nilo Peçanha, 26 - LOJA A - RJ - Tel.: 2544-7474

AUTENTICAÇÃO

Autentico esta, que é cópia fiel do original que me foi exibido para
conferência, do que dou fé.

Rio de Janeiro, 23 de março de 2011

GLEISOANE NASCIMENTO

Reg. Custas - Tabela VIII n.º 4 - R\$ 5,40

Em testar unho da verdade
ESCREVENTE AUTORIZADA

Gleisoane Nascimento
Escrevente
CTPS



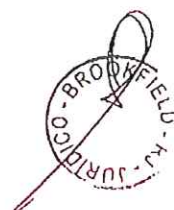
[PÁGINA DE ASSINATURA 03 DE 03 DO 1º ADITAMENTO AO INSTRUMENTO PARTICULAR DE ESCRITURA DA 3ª EMISSÃO DE DEBÊNTURES SIMPLES, NÃO CONVERSÍVEIS EM AÇÕES, DA ESPÉCIE QUIROGRAFÁRIA, EM ATÉ DUAS SÉRIES, PARA DISTRIBUIÇÃO PÚBLICA COM ESFORÇOS RESTRITOS DE COLOCAÇÃO, DA BROOKFIELD INCORPORAÇÕES S.A.]

Testemunhas:

Nome: Diego Correia Silva
Cargo: Analista Financeiro

Nome: _____
Cargo: _____

[O RESTANTE DESTA PÁGINA FOI INTENCIONALMENTE DEIXADO EM BRANCO]



23º Ofício de Notas - MATRIZ - Notário: GILIO MACIEL
Av. Nilo Peçanha, 26 - LOJA A - RJ - Tel.: 2544-7474

AUTENTICAÇÃO

Autentico esta, que é copia fiel do original que me foi exibido para
conferência, do que dou fé.

Rio de Janeiro, 23 de março de 2011
GLEISOANE NASCIMENTO

Reg. Custas - Tabela VIII n.º 4 - R\$ 5,40

Em testemunho da verdade.
ESCREVENTE AUTORIZADA

